

Le 7 mai 2020

Objet : Commentaires sur votre portefeuille de placements

Bonjour,

Après la correction sévère des marchés boursiers au mois de mars 2020 et la remontée tout aussi rapide au mois d'avril, c'est un bon moment pour faire le point sur votre portefeuille de placement.

**Profil investisseur.** La première chose à faire est de déterminer si vous avez le bon profil investisseur. Les choix de profil sont : revenu, conservateur, équilibré, croissance, croissance maximale. Différents facteurs comme votre âge, votre horizon de placement, vos besoins en matière de revenus, votre expérience antérieure comme investisseur et votre tolérance à la volatilité sont évalués pour établir votre profil.

**Répartition d'actifs.** Je peux vous rassurer que, peu importe le profil investisseur que vous avez choisi, votre portefeuille est très bien diversifié et que la gestion du risque est optimale. Lorsque je constitue un portefeuille, je choisis des placements qui, a priori, n'évolueront pas dans la même direction au même moment. En répartissant votre argent entre diverses catégories d'actifs, vous atténuez la dépendance à l'égard d'un placement donné - les bons résultats de l'un peuvent contrebalancer les résultats décevants de l'autre - ce qui réduit le risque associé à l'ensemble du portefeuille. Une étude décisive sur le rendement de grosses caisses de retraite a fait ressortir que les résultats d'un portefeuille à long terme dépendent avant tout de la répartition de l'actif, et non de la sélection de titres ou du moment d'achat. Le but recherché est de constituer un portefeuille offrant le meilleur rendement potentiel tout en minimisant le risque.

Les principales catégories d'actifs sont :

- Revenu fixe : obligations gouvernementales, corporatives, à rendement élevé, étrangères, actions privilégiées.
- Actions : actions canadiennes, américaines, européennes, asiatiques, de PME (Small/Mid cap).
- Placements alternatifs : infrastructure, immobilier, or, matières premières.

**Changer de profil investisseur?** Si vous décidez de changer votre profil investisseur, cela aura un impact sur la volatilité, mais également sur le rendement. À titre d'exemple, lorsque, à court terme, les marchés boursiers baissent de 10%, les profils croissance baisseront d'environ 7%, les profils équilibrés de 5% et les profils conservateurs de 3%. En revanche, les rendements annualisés à long terme des profils croissance sont d'environ 8%, les profils équilibrés de 6% et les profils conservateurs de 4%. Il faut trouver le juste équilibre entre la volatilité que vous pouvez supporter et les rendements requis pour atteindre vos objectifs financiers.

**Faire du « Market Timing ».** Certains investisseurs se questionnent sur l'opportunité de réduire temporairement les actions dans leur portefeuille pour racheter plus tard quand l'économie ira mieux. Historiquement, il n'existe pas d'indicateurs qui ont prévu de façon constante la direction du marché. Même l'économie n'est pas un indicateur avancé fiable, car souvent le marché boursier se reprend avant qu'une reprise économique ne soit évidente. De plus, lorsque le

marché se redresse, cela se produit souvent de façon sporadique (exemple : marchés en forte baisse en mars 2020 et en forte hausse en avril 2020). Si vous ratez ces quelques journées ou quelques mois de rendements solides, cela pourrait avoir un impact énorme sur la performance de votre portefeuille. Les portefeuilles sont quand même rééquilibrés périodiquement afin de maintenir la répartition d'actifs du profil investisseur choisi.

Si vous voulez profiter de la baisse récente des marchés pour investir des liquidités additionnelles, la méthode d'investissement par « achats progressifs » vous permet de répartir le risque sur plusieurs achats.

**Travailler avec des spécialistes.** Comme vous le faites pour vos soins de santé, il est préférable de travailler aussi avec des spécialistes en gestion de patrimoine. Afin de diminuer le risque, votre portefeuille est diversifié avec plusieurs gestionnaires de portefeuille externes. J'ai accès à un réseau global des meilleurs gestionnaires du monde entier. Les gestionnaires de portefeuille que j'ai choisis, spécialisés dans une classe d'actifs, ont démontré un historique de stabilité hors pair et sont tous supportés par des équipes complètes d'analystes financiers. Plusieurs études ont confirmé que les investisseurs qui travaillent avec des spécialistes ont accumulé un patrimoine plus substantiel comparativement à ceux qui font cavalier seul.

Plus de détails sur la façon dont votre portefeuille est géré sont disponibles sur le site Web [www.PierreCantin.ca](http://www.PierreCantin.ca) à la section « Méthode de travail ».

Merci et passez une bonne journée.

*Les informations contenues aux présentes proviennent de sources que nous jugeons fiables; toutefois nous n'offrons aucune garantie à l'égard de ces informations et elles pourraient s'avérer incomplètes. Les opinions exprimées sont fondées sur notre analyse et notre interprétation de ces informations et elles ne doivent pas être interprétées comme une sollicitation ou une offre visant l'achat ou la vente des titres mentionnés aux présentes. Les opinions exprimées ici ne reflètent pas nécessairement celles de la FBN. J'ai rédigé le présent rapport au mieux de mon jugement et de mon expérience professionnelle afin de vous donner mon avis sur différentes solutions et considérations en matière d'investissement. Les titres ou les secteurs mentionnés dans cette chronique ne s'adressent pas à tous les types d'investisseurs et ne devraient en aucun cas être considérés comme une recommandation. Veuillez consulter votre conseiller en placement afin de vérifier si ce titre ou secteur vous convient et pour avoir des informations complètes, incluant les principaux facteurs de risque. Certains titres ou secteurs mentionnés dans cette chronique peuvent ne pas être suivis par les analystes de la FBN.*



**Pierre Cantin, BAA**

Téléphone : 514-428-4318 / 1-866-626-0636

Email : [pierre.cantin@bnc.ca](mailto:pierre.cantin@bnc.ca) Web : [www.PierreCantin.ca](http://www.PierreCantin.ca)

Émilie Le Meur, Adjointe Tél.: 514-428-4315 Email: [emilie.laleur@bnc.ca](mailto:emilie.laleur@bnc.ca)

**Financière Banque Nationale** 9001, boul. de l'Acadie, # 802, Montréal Qc H4N 3H5